

**السؤال الأول:** أجب على الأسئلة التالية (9 درجات للسؤال الأول، 12 درجة للسؤال الثاني، 12 درجة للسؤال الثالث)

**1- يقوم المدير المالي في المنشأة بالتحليل المالي والمطلوب: ما المقصود بالتحليل المالي، وما الفرق بين التحليل المالي الأفقي والتحليل المالي الراسي.**

التحليل المالي هو دراسة توصيفية للقوائم المالية بهدف الوقوف على وضع المنشأة من الناحية المالية ومعرفة أين الخطأ. (4 درجات)

التحليل المالي الأفقي هو التعرف على التغيرات النسبية التي تكون على مستوى بند واحد من بنود القوائم المالية عبر الزمن ويسمى بالتحليل المتحرك. (4 درجات)

التحليل المالي الراسي أو التحليل الساكن يختص بنسبة واحدة ويدرس نسبة بند فرعي الى بند كلي، يدرس الأوزان النسبية. (4 درجات)

**2- ما هو الفرق بين المصطلحات التالية: التعثر المالي – العسر المالي – الفشل المالي – الإفلاس.**

التعثر المالي: عندما تكون الأصول الجاهزة لا تستطيع تغطية التزاماتها قصيرة الأجل عن طريق أموالها الجاهزة، فتقوم باللجوء الى الأصول شبه الجاهزة.

العسر المالي: عندما تون كامل الأصول المتداولة غير قادرة على تسديد الالتزامات المتداولة.

الفشل المالي: عندما تكون الشركة مضطرة الى بيع أصولها الثابتة لتسديد التزاماتها، وغالباً ما ينتهي بالإفلاس.

الإفلاس: هو الجانب القانوني من الفشل المالي، تشهر الشركة إفلاسها عن طريق المحكمة.

**3- اكتب النسب المالية المعبرة عن نسب هيكل رأس المال، ونسب هيكل التمويل.**

هيكل رأس المال:

هيكل رأس المال:

$$100 \times \frac{\text{رأس المال}}{\text{اجمالي المطالب}}$$

$$100 \times \frac{\text{رأس المال}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$100 \times \frac{\text{الأرباح المحتجزة}}{\text{اجمالي المطالب}}$$

$$100 \times \frac{\text{الاحتياطيات}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$100 \times \frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{اجمالي المطالب}}$$

$$100 \times \frac{\text{الأرباح المحتجزة}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$100 \times \frac{\text{القروض}}{\text{اجمالي المطالب}}$$

يمكن ذكر خصوم بدلاً من اجمالي المطالب، يكتفى بذكر ثلاثة نسب من كل مجموعة (درجتان لكل نسبة)

**السؤال الثاني:** اختر الاجابة الصحيحة مما يلي: (درجتان لكل اجابة صحيحة)

1- الاهتلاك هو: A- اقتطاع مالي وهمي هدفه تعويض الاصل المهتك B- اقتطاع مالي حقيقي هدفه تعويض الاصل المهتك C- اقتطاع مالي وهمي هدفه شراء الاصل المهتك D- لا شيء مما سبق	2- معدل دوران المخزون: A- يدل على زيادة تسرب العاملين B- يدل على تعديل الوظائف C- يدل على قدرة المنشأة لادارة أموالها في المخزون D- غير ذلك
---	---

3- مصادر التمويل الخارجية: <b>A- القروض والسندات والديون</b> B- رأس المال والاحتياطيات والارباح المحتجزة A+B - C D- لا شيء مما سبق	4- القرض هو: A- مبلغ مالي يتم الحصول عليه من غير البنوك B- مبلغ مالي يتم الحصول عليه من البنوك C- مبلغ يستدان وهو يرتبط بفائدة ثابتة أو متحركة <b>B+C -D</b>
--	--

السؤال الثالث: حل المسألتين التاليتين (18 درجة للمسألة الأولى، 21 درجة للمسألة الثانية)

### المسألة الأولى:

إذا علمت أن إيرادات فندق المهر 850 مليون ليرة سورية، وسعر الليلة الفندقية الواحدة 85 ألف ليرة سورية، واجمالي التكاليف المتغيرة 500 مليون ليرة سورية واجمالي التكاليف الثابتة 147 مليون ليرة سورية. والمطلوب:

1- ما هي نقطة التعادل لهذا الفندق.

2- ما هو ربح الفندق عندما يبيع 6000 ليلة فندقية.

الحل:

1- كمية المبيعات = الإيرادات / سعر بيع الليلة الواحدة (درجتان للقانون)

$$= 850,000,000 / 85,000 = 10,000 \text{ ليلة (درجتان لتطبيق القانون والجواب)}$$

التكلفة المتغيرة للوحدة الواحدة = اجمالي التكاليف المتغيرة / كمية المبيعات (درجتان للقانون)

$$= 500,000,000 / 10,000 = 50,000 \text{ ليرة سورية (درجتان لتطبيق القانون)}$$

(الجواب)

نقطة التعادل = اجمالي التكاليف الثابتة / (سعر البيع - التكلفة المتغيرة للوحدة الواحدة) (درجتان للقانون)

$$= (50,000 - 85,000) / 147,000,000 = 4200 \text{ ليلة فندقية (درجتان لتطبيق القانون والجواب)}$$

2- الربح = الإيرادات - اجمالي التكاليف (3 درجات للقانون)

$$= (\text{سعر الوحدة} \times \text{كمية المبيعات}) - (\text{التكاليف الثابتة} + (\text{التكلفة المتغيرة للوحدة} \times \text{كمية المبيعات}))$$

$$= (85,000 \times 6,000) - (147,000,000 + (50,000 \times 6,000)) \text{ (3 درجات لتطبيق القانون والجواب)}$$

$$= 510,000,000 - 447,000,000 = 63,000,000 \text{ ليرة سورية}$$

### المسألة الثانية:

لديك البيانات التالية لقائمة مركز مالي أعدت لأغراض التحليل المالي في أحد الفنادق (بملايين الليرات السورية):

الأصول (1,280): 400 مباني، 30 سيارات، 250 نقدية بالصندوق، 350 مصرف، 50 أوراق مالية تم شراؤها،

25 مدينون، 100 أوراق قبض، 75 مخزون.

الخصوم (1,280): 50 أرباح محتجزة، 880 رأس المال، 125 ديون، 75 أوراق دفع، 150 قرض مصرفي طويل

الأجل.

إذا علمت أن: صافي الربح لهذا العام كان 50 مليون، 25% من القروض مستحقة السداد خلال يومين،

50% من أوراق القبض في طور الخصم، يوجد اهلاكات بقيمة 5 مليون.

والمطلوب: حساب معدل العائد على رأس المال المستثمر، حساب نسبة الجاهزية النقدية، حساب العائد على حقوق الملكية، العائد على الأصول الثابتة.

الحل:

العائد على رأس المال المستثمر = صافي الربح / رأس المال المستثمر \* 100 (2 درجة للقانون)  
 $50 = (112.5 + 980) / 100 * 4.6\%$  = درجة للتطبيق و 2 درجة لحساب

رأس المال المستثمر وحقوق الملكية)  
رأس المال المستثمر = حقوق الملكية + قروض طويلة الأجل (بدون المستحقات الفورية جزء القروض الواجبة  
السداد خلال يومين) =  $980 + 112.5$

حقوق الملكية = الأرباح المحتجزة + رأس المال + صافي الربح =  $980 = 50 + 880 + 50$   
الجاهزية النقدية = النقد وشبهات النقد / الخصوم المتداولة \* 100 (2 درجة للقانون)  
 $325\% = 100 * 200 / (600 + 50)$  = درجة للتطبيق و 2 درجة لحساب النقد وشبهات

النقد والخصوم المتداولة)  
النقد وشبهات النقد = اصول جاهزة + اصول شبه جاهزة (اوراق قبض قابله للخصم) =  $50 + 600$

الخصوم المتداولة = ديون + أوراق دفع =  $200 = 75 + 125$   
العائد على حقوق الملكية = صافي الربح / حقوق الملكية \* 100 (2 درجة للتطبيق)  
 $980 / 50 = 100 * 5.1\%$  = (2 درجة للتطبيق)

العائد على الأصول الثابتة = صافي الربح / الأصول الثابتة (2 درجة للقانون)  
 $11.8\% = 100 * (5 - 430) / 50$  = درجة للتطبيق و 1 درجة لحساب صافي  
الأصول الثابتة)

صافي الأصول الثابتة = الأصول الثابتة - الاهتلاك =  $5 - 430$   
في حال تم في أحد الخطوات خطأ ما بالأرقام يحاسب الطالب على الخطأ مرة واحدة

انتهى سلم التصحيح  
مع امنياتنا بالنجاح والتوفيق

استاذ المقرر  
د. مؤيد شقره د. أحمد خضر